



Perfil

# Ciclo de Vida 2040

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Breve resumo do contexto econômico, movimentos realizados e resultado do perfil.

### Cenário Macroeconômico:

O mês de janeiro de 2026 foi marcado por uma mudança relevante no tom da política monetária brasileira. Embora o Copom tenha mantido a taxa Selic em 15% ao ano, o Banco Central indicou pela primeira vez que deverá iniciar o ciclo de cortes já em março, condicionando esse movimento à evolução da inflação. Essa sinalização, até então ausente nos comunicados anteriores, contribuiu para o bom humor dos investidores.

A bolsa brasileira teve um desempenho excepcional: o Ibovespa subiu 12,56%, registrando o melhor janeiro desde 2006 e chegando a superar o patamar de 186 mil pontos, impulsionado pelo forte fluxo estrangeiro, pelo recuo do dólar e pelo desempenho positivo das commodities. Nos mercados internacionais, o mês foi de desempenho mais moderado e seletivo, com o principal índice acionário americano (S&P 500) avançando cerca de 1,4% no mês.

Nos Estados Unidos, o banco central (FED) adotou uma postura mais cautelosa e manteve a taxa de juros inalterada. A economia segue resiliente, com inflação ainda acima da meta, o que sustenta uma condução monetária dependente dos dados e sem pressa para novos estímulos, apesar de o mercado já precisar de novos cortes de juros ao longo de 2026.

A combinação entre a forte valorização da bolsa, a apreciação do real frente ao dólar, a perspectiva mais favorável para a política monetária e a ampla entrada de capital estrangeiro contribuiu para que os perfis de investimento do Previ Futuro apresentassem um mês de ótimos resultados e boas perspectivas à frente.

Para saber mais acesse: [Cenários Econômicos - Dezembro/25](#)

### Análise do Perfil:

O perfil CV2040 apresentou rentabilidade de **+2,96%** em janeiro, alcançando **+18,75%** em 12 meses. A boa performance em janeiro teve como principal contribuição a alocação em renda variável brasileira, que apresentou um desempenho muito forte no mês, influenciada pela entrada de investidores estrangeiros.

Entre as movimentações realizadas no mês, destacamos o aumento das alocações nos segmentos de inflação longa e Renda Variável global, com pequena redução na exposição em bolsa brasileira, visando realizar os ganhos das altas recentes.

Para fevereiro, buscamos incrementar a posição em títulos indexados à inflação, especialmente aqueles com vencimento alinhado ao horizonte de tempo do perfil. Acreditamos que essa classe oferece oportunidade de retornos que compensam a volatilidade de curto prazo, proporcionando retornos reais bastante superiores à taxa de juros de referência do plano. A estratégia do CV2040 é compatível com um apetite a risco moderado, visando à consistência neste estágio da jornada de acumulação.

## RENTABILIDADE

Janelas de curto e longo prazo

MÊS

**+2,96%**

PERFIL

**+1,16%**

CDI

**+1,00%**

IMA-B

**+12,56%**

IBOVESPA

1 ANO

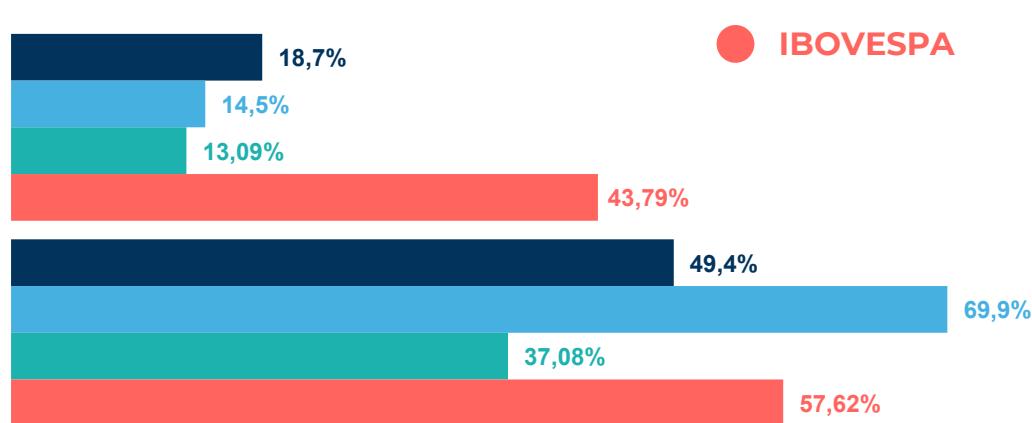
5 ANOS

PERFIL

CDI

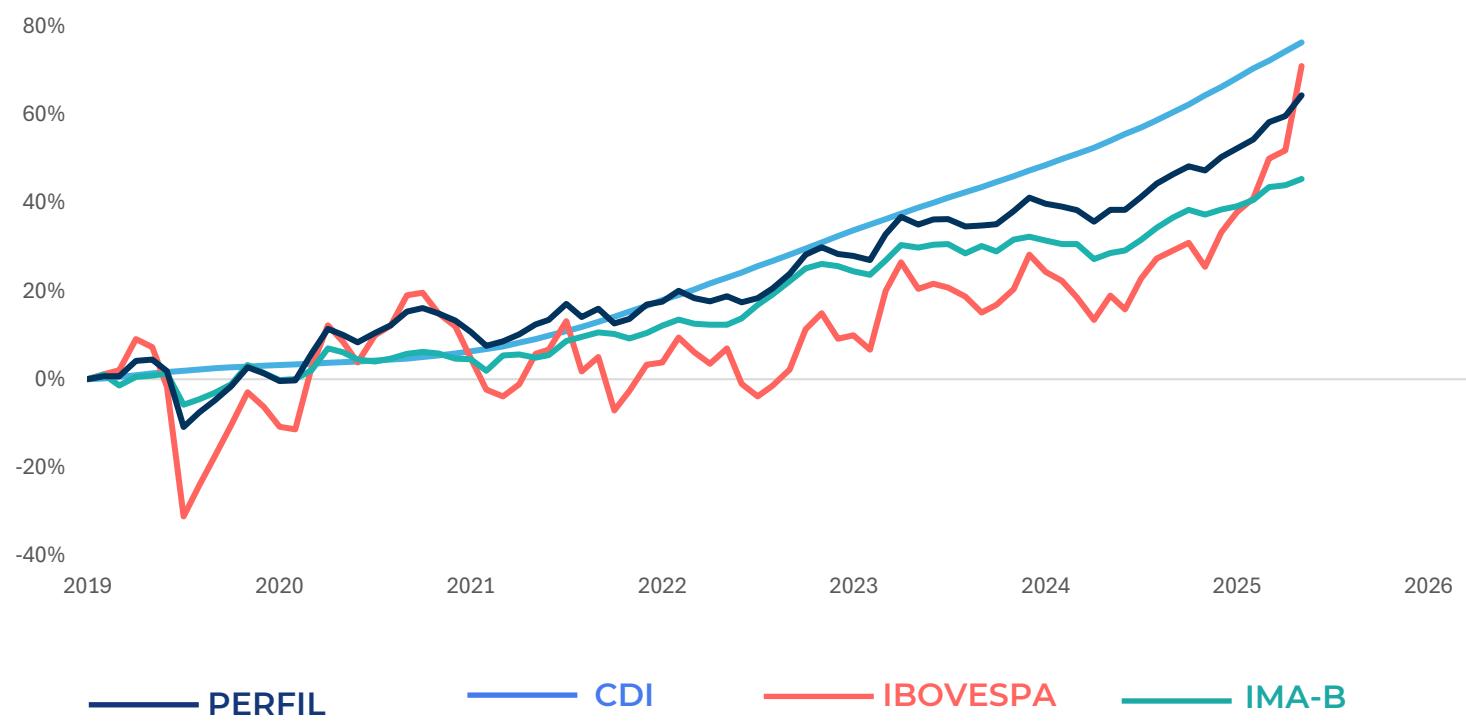
IMA-B

IBOVESPA



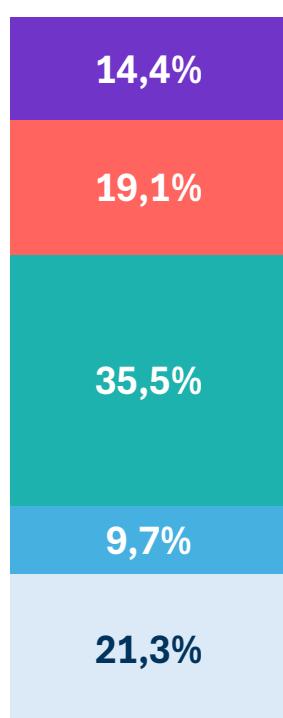
## JORNADA DE ACUMULAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Rentabilidade e Volatilidade de longo prazo desde o início do Perfil



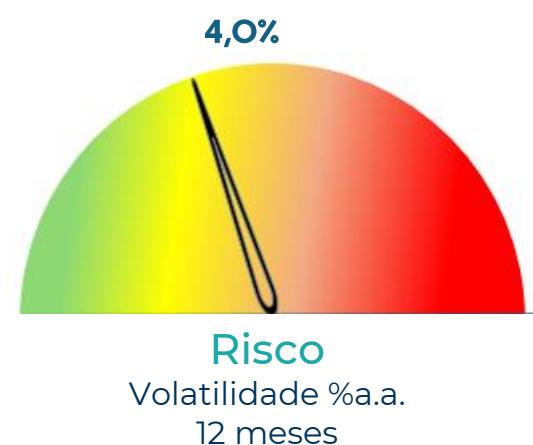
## ALOCAÇÃO MACRO

Composição do perfil por bloco de estratégias no fechamento do mês.



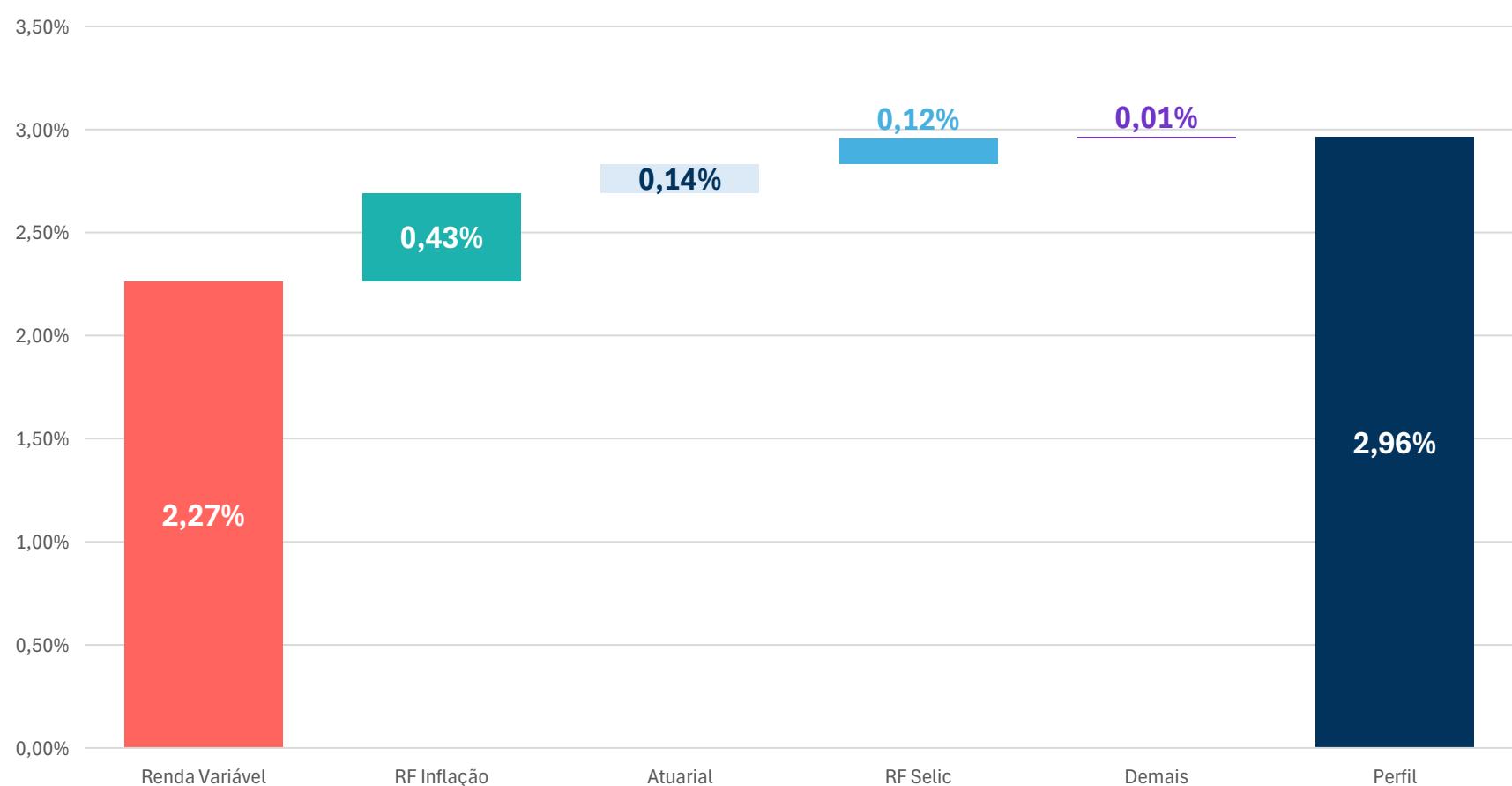
- **Demais estratégias:** diversas que buscam adicionar valor no longo prazo
- **Renda Variável:** ações de empresas brasileiras
- **RF Inflação:** renda fixa indexada à inflação
- **RF Selic:** renda fixa indexada à Selic
- **Atuarial:** ativos aderentes à taxa de referência do Plano

**Patrimônio:**  
R\$ 562,5 milhões



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição de cada bloco de estratégias no resultado do mês, considerando sua rentabilidade e alocação no perfil.



## RAIO-X - CARTEIRA do PERFIL

Alocação detalhada, ordenada por relevância, no fechamento do mês.

| BLOCO          | ESTRATÉGIA                           | PESO NO PERFIL | DESCRIÇÃO   | RENTABILIDADE* |        |
|----------------|--------------------------------------|----------------|---|----------------|--------|
|                |                                      |                |   | MÊS            | ANO    |
| RF Inflação    | RF Inflação Longa marcada a mercado  | 26,88%         | Títulos Públicos Federais de longo prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                       | 1,02%          | 1,02%  |
| Renda Variável | RV Ibovespa +                        | 17,53%         | Indexação ao Ibovespa com deslocamentos táticos visando alfa  | 12,54%         | 12,54% |
| Atuarial       | RF Inflação Mantida até o Vencimento | 11,39%         | Títulos Públicos Federais marcados na curva   | 0,86%          | 0,86%  |
| Atuarial       | Empréstimo Simples                   | 9,05%          | Carteira de empréstimos aos participantes do Previ Futuro   | 0,42%          | 0,42%  |
| RF Selic       | Liquidez                             | 8,07%          | Operações Compromissadas com liquidez diária  | 1,16%          | 1,16%  |
| RF Inflação    | RF Inflação Curta marcada a mercado  | 7,41%          | Títulos Públicos Federais de curto prazo indexados à inflação, marcados a mercado                                       | 1,25%          | 1,25%  |
| Demais         | RV Global**                          | 5,53%          | ETFs e fundos UCITS de ações globais, selecionados pela Previ para diversificação e exposição a mercados internacionais | -2,54%         | -2,54% |
| Demais         | Imóveis Tijolo                       | 3,06%          | Shoppings e torres comerciais de alto padrão  | 0,58%          | 0,58%  |
| Demais         | Multimercado Macro                   | 2,76%          | Carteira de fundos multimercados de gestores externos selecionados pela Previ   | 2,40%          | 2,40%  |
| Demais         | RF Pré Fixada                        | 1,59%          | Títulos Públicos Federais com taxa pré fixada   | 2,21%          | 2,21%  |
| RF Selic       | Crédito Privado DI High Grade        | 1,58%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao CDI                                   | 1,29%          | 1,29%  |
| Renda Variável | Ações FICFI                          | 1,55%          | Fundos de ações de gestores externos selecionados pela Previ  | 10,28%         | 10,28% |
| RF Inflação    | Crédito Privado IPCA High Grade      | 1,23%          | Títulos de dívida de empresas e bancos de alta qualidade de crédito, indexados ao IPCA                                  | 1,37%          | 1,37%  |
| Demais         | Fundos Imobiliários                  | 1,15%          | Fundos de Investimento Imobiliário selecionados pela Previ  | 1,36%          | 1,36%  |
| Atuarial       | Financiamento Imobiliário            | 0,88%          | Carteira de financiamento aos participantes do Previ Futuro   | 0,45%          | 0,45%  |
| Demais         | Crédito Privado FIDC                 | 0,18%          | Fundos de Direito Creditório de elevado rating de crédito   | 1,65%          | 1,65%  |
| Demais         | Crédito Privado FICFI                | 0,11%          | Fundos de crédito privado de gestores selecionados pela Previ   | 1,27%          | 1,27%  |
| Demais         | Private Equity - FIPs                | 0,06%          | Fundos de Participações em empresas de capital fechado  | 0,13%          | 0,13%  |

\* A rentabilidade exibida corresponde ao desempenho individual de cada fundo. O impacto no resultado do Perfil pode variar conforme os ajustes de alocação realizados ao longo do mês.

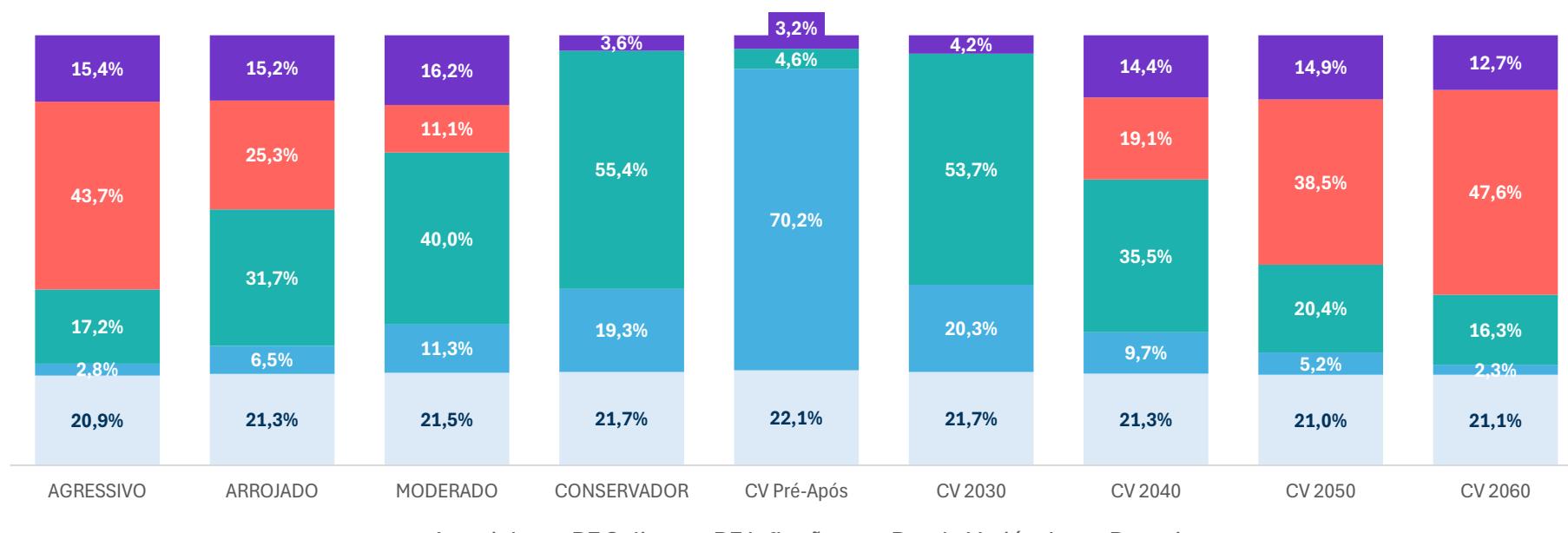
\*\* Em novembro, os recursos da estratégia Renda Variável Global Ativa foram incorporados à estratégia Renda Variável Global Passiva, que passa a ser apresentada de forma unificada sob a denominação Renda Variável Global.

[Acesse Aqui](#)  
[Tutorial Carta do Gestor](#)

[Mais informações sobre a composição das estratégias por ativo podem ser consultadas em Desempenho | Portal Previ](#)

## ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO

Composição do perfis por bloco de estratégias no fechamento do mês

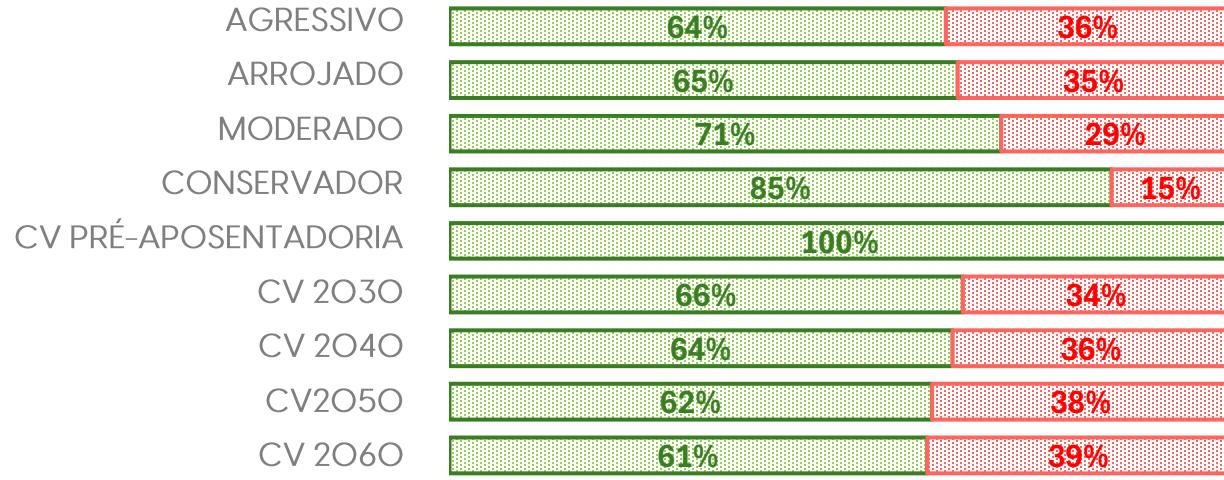


## RISCO

Volatilidade nos últimos 12 meses



Frequência de retornos positivos e negativos desde o início de cada perfil



█ Meses com rentabilidade positiva   █ Meses com rentabilidade negativa

## JANELAS DE RENTABILIDADE

Rentabilidade dos perfis em janelas de curto prazo.

| PERFIL               | MÊS   | ANO   | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|----------------------|-------|-------|----------|----------|----------|
| CONSERVADOR          | 1,05% | 1,05% | 12,62%   | 15,58%   | 32,35%   |
| MODERADO             | 2,05% | 2,05% | 16,26%   | 19,25%   | 35,82%   |
| ARROJADO             | 3,66% | 3,66% | 20,55%   | 23,50%   | 40,51%   |
| AGRESSIVO            | 5,76% | 5,76% | 25,99%   | 28,85%   | 46,12%   |
| CV 2030              | 1,25% | 1,25% | 13,98%   | 16,88%   | 33,15%   |
| CV 2040              | 2,96% | 2,96% | 18,75%   | 21,69%   | 38,32%   |
| CV 2050              | 5,13% | 5,13% | 24,26%   | 27,16%   | 44,27%   |
| CV 2060              | 6,25% | 6,25% | 27,90%   | 30,64%   | 48,36%   |
| CV Pré-Aposentadoria | 1,03% | 1,03% | N.A.     | N.A.     | N.A.     |

\*Perfil com rentabilidade a partir da data da ativação (21/05/2025).